



INTERNATIONAL LAW FIRM

ARZINGER & PARTNERS

Minsk Berlin Moscow Prague Bratislava Istanbul Kiev

Корпоративное управление:

**правовое регулирование; основные институты,
включая независимых директоров.**

**Роль и значимость для эффективного
функционирования хозяйственных обществ**

Юрий Слепич

Заместитель директора ООО «Arzinger & Partners»

Содержание

- сущность корпоративного управления
- основные нормативные правовые акты
- институты корпоративного управления
- модели корпоративного управления
- институт независимого директора
- опыт корпоративного управления: представление интересов государства, как собственника акций предприятий Республики Беларусь, через институт доверительного управления



Сущность корпоративного управления

Корпоративное управление = Корпоративное поведение

система отношений между органами управления и должностными лицами хозяйственного общества, владельцами ценных бумаг, а также другими **заинтересованными лицами***, так или иначе вовлеченными в управление обществом как юридическим лицом

(Свод правил корпоративного поведения, рекомендовано Приказом Министерства финансов Республики Беларусь от 18 августа 2007 г. N293)

*** заинтересованные лица корпоративного управления:**

- ✓ участники (акционеры, собственники)
- ✓ органы управления
- ✓ контрольные органы
- ✓ аффилированные лица



Основные нормативные правовые акты

- Гражданский кодекс Республики Беларусь от 7 декабря 1998 г. N 218-3
- **Закон Республики Беларусь от 9 декабря 1992 года N 2020-XII "О хозяйственных обществах" (далее - Закон об обществах)**
- Закон Республики Беларусь от 12 марта 1992 года N 1512-XII "О ценных бумагах и фондовых биржах" (далее – Закон о ценных бумагах)
- **Указ Президента Республики Беларусь от 19.02.2008 N 100 (ред. от 08.02.2013) "О некоторых вопросах владельческого надзора» (далее- Указ № 100)**
- Приказ Министерства финансов Республики Беларусь от 18 августа 2007 г. N 293 "О применении Свода правил корпоративного поведения «Свод правил корпоративного поведения» (далее – Свод правил)

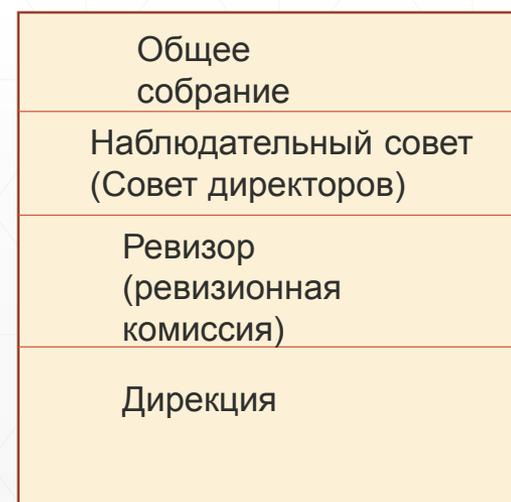
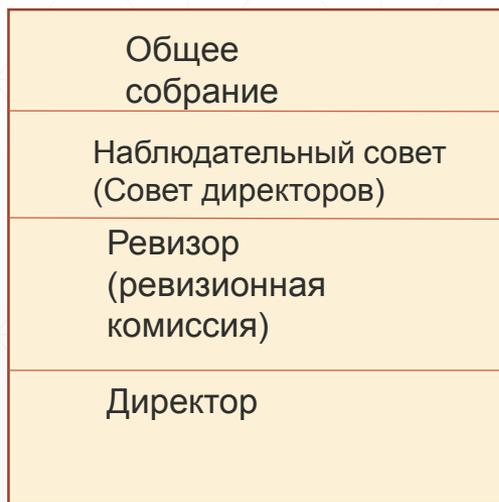
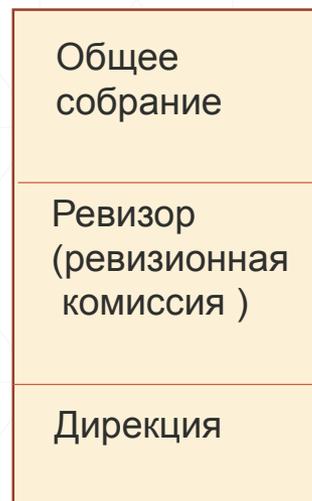
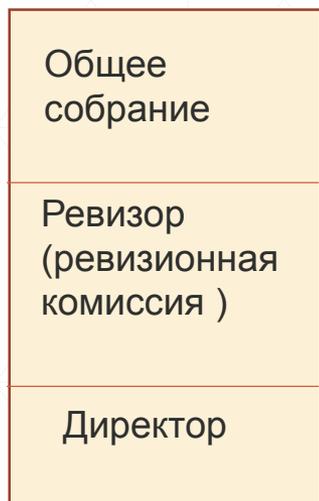


Институты корпоративного управления

- общее собрание участников
- наблюдательный совет (совет директоров)
- контрольный орган - ревизионная комиссия (ревизор)
- коллегиальный или единоличный исполнительный орган (дирекция или директор)



Модели корпоративного управления



Институт независимого директора

Независимый директор - член совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества, который без учета этого статуса не является аффилированным лицом этого общества.

(ст. 57 Закона об обществах)

Значимость института независимых директоров

- формирование беспристрастного мнения относительно спорных вопросов
- формирование профессионального мнения



принятие продуманного и объективного решения



Требования, предъявляемые к независимым директорам



Банки

- не менее 1 (одного) независимого директора
- независимый директор не может входить в состав коллегиального исполнительного органа и (или) являться руководителем банка

(ст. 109-1 Кодекса Республики Беларусь от 25.10.2000 N 441-3 (ред. от 13.07.2012) «Банковский кодекс Республики Беларусь»)



иные хозяйствующие субъекты

- нет обязательных требований
- рекомендуемые требования* (содержатся в Своде правил корпоративного поведения)



* Рекомендуемые требования для независимого директора

Независимый директор - член совета директоров (наблюдательного совета), который:

- без учета этого статуса **не является аффилированным лицом** общества;
- не является и не являлся **в течение последних трех лет должностным лицом** (управляющим) **или работниками** общества, а также должностными лицами или работниками управляющей организации общества;
- **не является супругами, родителями, детьми, братьями (сестрами), усыновителями** (усыновленными) **должностных лиц** (управляющего) общества, должностных лиц управляющей организации общества, а также родителями, братьями (сестрами) супругов должностных лиц (управляющего) общества, должностных лиц управляющей организации общества;
- **не является сторонами по обязательствам с обществом** либо с его аффилированными лицами, в соответствии с условиями которых они могут приобрести имущество (получить денежные средства), стоимость которого составляет (на сумму) 10 и более процентов совокупного годового дохода указанных лиц, кроме получения вознаграждения за участие в деятельности совета директоров;
- **не является аффилированными лицами крупного контрагента** общества;
- **не является представителями** государства.

! Должны составлять не менее 1/4 состава Совета директоров, в количестве не менее 3 человек

(гл. 3 п. 9 Свода правил)



Если независимые директора включены в состав совета директоров (наблюдательного совета)

- принятие решения по сделкам, в которых имеется заинтересованность аффилированных лиц общества
- в составе наблюдательного совета число независимых директоров должно быть не менее установленного уставом кворума для проведения заседания наблюдательного совета

Если нет необходимого числа независимых директоров



данное решение принимается общим собранием участников



Опыт корпоративного управления: представление интересов государства, как собственника акций предприятий Республики Беларусь, через институт доверительного управления

2003-2008 г.г. – решение президента Республики Беларусь о передаче в доверительное управление «Приорбанк» ОАО акций принадлежащих государству в пивоваренных предприятиях ОАО «Криница», ОАО «Брестское пиво» и ОАО «Полоцкое пиво» сроком на 5 лет.

Правовое основание:

- Указ президента Республики Беларусь
- Договор доверительного управления
- Задание на доверительное управление
- Отчет о результатах выполнения задания



Опыт корпоративного управления: представление интересов государства, как собственника акций предприятий Республики Беларусь, через институт доверительного управления

Цель:

Для собственника – финансирование запланированной «Программой развития пивоваренной отрасли» реконструкции мощностей предприятий, достижение определенных экономических показателей по объемам производства, продажи продукции, в том числе на экспорт, прибыльности и увеличения привлекательности предприятий для потенциального инвестора.

Способ реализации прав и обязанностей:

Вхождение представителей банка в состав Наблюдательных советов, включая председательство в Наблюдательном Совете.

Возможность глубокого анализа уровня исполнения Дирекцией поставленных собственником задач, включая кадровые вопросы, вопросы проведения реконструкции, эффективности работы предприятий.

Результат:

Погашение долгов компании «Балтика» в размере более 10 млн. долларов США.
Выполнение программы реконструкции мощностей предприятий.
Оптимизация линейки продукции, выпуск лицензионных брендов.
Широкий интерес инвесторов к участию в капитале предприятий.





INTERNATIONAL LAW FIRM
ARZINGER & PARTNERS

Minsk Berlin Moscow Prague Bratislava Istanbul Kiev

**220114, Минск
проспект Независимости, 169
офис 304С**

**тел. +375 (17) 218-10-55
факс +375 (17) 218-10-54
моб. +375 (29) 304-34-11**

www.arzinger.by
